

Salkunhoitajan kommentti

Kesäkuuta väritti kauppasodan vahva retoriikka, joka asteittain kääntyi myös konkreettisiksi päätöksiksi. Uhkakuvaksi nousi jo laajamittainen kauppasota, joka toteutuessaan rasittaisi luottamusta, jarruttaisi investointeja ja globaalia kasvua. Keskuspankit seurasivat neuvotteluja tarkkaan. Kiina sopeutti politiikkaansa elvyttävämmäksi ja EKP hidasti rahapolitiikkansa normalisointia. Fediltä odotettiin edelleen asteittaisia kiristyksiä, mutta politiikan uudelleenarviointi on edessä, mikäli globaalitalous ei kestä nousevia korkoja ja vahvistuvaa US-dollaria. Kasvua on yksinkertaisesti suojattava, kun velkaa on paljon.

eQ Mandaatissa osakepaino oli kuukauden lopulla 46 prosenttia. Osakesalkussa suosittiin länsiosakkeita, lähinnä Pohjois-Eurooppaa ja Yhdysvaltoja. Yhdysvaltojen osakesijoitukset olivat pääosin indeksisijoituksia. Globaalia teknologiateemaa kevennettiin hieman vahvan alkuvuoden jälkeen. Kehittyvillä markkinoilla painopistettä siirrettiin vakavaraisiin osinkoyrityksiin ja Aasian kasvuosakkeiden painoa pienennettiin. Korkosalkussa lyhyen koron sijoituksia on yli puolet, joista valtaosa pääomat turvaavaa rahamarkkinaa. Loput korkosijoitukset olivat yrityslainoja (IG, HY, EMD).

PERUSTIEDOT

Rahaston koko, milj.eur	32,3
Rahasto-osuuden arvo	117,13 (29.06.2018, 1 K)
Salkunhoitaja	Kirsi Martin
Vertailuindeksi	-
Aloituspäivä	22.1.2016
ISIN-koodi	FI4000189360 (1 K), FI4000189378 (2 K)
Bloomberg-koodi	EQMAN1K FH (1 K)
Hallinnointi- ja säilytyspalkkio	0,7% (1-sarjat), 0,0% (2-sarjat).
Merkintä-/lunastuspalkkio	1,00%/1,00%
Minimimerkintä	500 eur (2-sarjat 500 000 eur)

Erikoissijoitusrahasto eQ Mandaatti on yhdistelmärahasto, jossa tavoitellaan perinteisen 50 % osakepainolla olevan salkun tuottoja. Vertailuindeksiä ei ole, vaan salkkuun etsitään tuotto/riski –suhteeltaan parhaita mahdollisia sijoituksia markkinatilanne huomioiden. Näkemykset ovat vahvoja ja konsentroituneita. Sijoitusinstrumentteina käytetään eQ:n aktiivi- ja passiivirahastoja, kansainvälisten yhteistyökumppaneiden rahastoja sekä ETF:iä. Riskienhallinta on kurinalaista ja riskitasoa tarkistetaan, jos salkun volatiliiteetti muuttuu voimakkaasti.

TUOTTOKEHITYS ALUSTA



Rahaston volatiliiteetti, 1 vuosi 5,2 %

TUOTTOKEHITYS

1 kk	-1,0 %
3 kk	1,8 %
vuoden alusta	0,4 %
12 kk	2,0 %
3 v p.a.	-
perustamisesta lähtien	17,1 %

OMAISUUSLUOKKAJAKAUMA

Korkosijoitukset	54 %
Osakesijoitukset	46 %

KYMMENEN SUURINTA SIOITUSTA

Rahasto	Osuus
eQ Rahamarkkina 1 K	22,4 %
eQ Euro Investment Grade 1 K	14,0 %
eQ USA Indeksii 1 K	13,5 %
eQ Eurooppa Aktiivi 1 K	8,2 %
eQ Vaihtuva Korko 1 K	7,9 %
eQ High Yield 1 K	5,4 %
eQ Kehittyvät Markkinat Yrityslaina 1 K	4,7 %
eQ Kehittyvät Markkinat Osinko 1 K	4,1 %
eQ Suomi 1 K	3,8 %
eQ Eurooppa Osinko 1 K	3,7 %